SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 12 DE SEPTIEMBRE DE 2004 AÑO 15 Nº753



ENTREVISTA EXCLUSIVA
al economista estadounidense Jeremy Rifkin



Génesis II

Se define de izquierda y las multinacionales pagan para escucharlo. *The National Journal* lo catalogó como una de las 150 personalidades más influyentes a la hora de fijar las políticas públicas de su país. Rifkin asegura que en los próximos 20 años la escasez de petróleo disparará una crisis mucho mayor que la de 1973. Pronostica, entonces, que se utilizarán fuentes de energía renovable como el hidrógeno, lo cual cambiará completamente las instituciones y formas de relación social en el mundo, tal como lo hicieron el carbón y el propio crudo.

Sumacero

EL CHISTE

Un contador se presenta a un llamado para ocupar un puesto de gerente de finanzas de una compañía multinacional. El día de la entrevista le hacen una serie de consultas que responde sin problemas, hasta que uno de los jurados le pregunta: "¿cuánto es 9x4?". El contador piensa un instante y responde 35. Cuando la entrevista termina, sale de la oficina, toma su calculadora y se da cuenta de que respondió incorrectamente. Entonces se retira a su casa decepcionado. Al otro día lo llaman por teléfono diciéndole que había obtenido el puesto. El contador festeja, pero no puede aguantar la intriga y le pregunta a su interlocutor: ¿Está seguro porque yo contesté mal cuando me preguntaron cuánto era 9x4? "Lo sabemos, pero fue el contador que más se acercó", se limitaron a responderle.

el Libro

POLITICA DE NEGOCIOS
Alberto Wilensky
Ediciones Macchi





El libro describe estrategias de negocios para mercados competitivos, dejando atrás el enfoque tradicional, según el cual la esencia de todo negocio consiste en obtener rentabilidad a través de la relación entre un producto y un mercado. El autor señala que cada producto es al menos y simultáneamente tres productos distintos: un producto físico (visto desde la oferta), uno imaginario (visto desde la demanda) y uno económico (visto desde la interrelación oferta-demanda). Una estrategia capaz de poner énfasis en las tres dimensiones del producto es presentada como la mejor opción para lograr éxito en las ventas.

el Dato I

En junio de 2004, se produjo una suba interanual de 6,1 por ciento en la cantidad total de pasajeros que utilizaron los principales servicios de transporte público en la ciudad de Buenos Aires (46.636.000 de personas). Este crecimiento se explica por la variación de 3,9 por ciento registrada en las líneas de **colectivos** que cumplen la totalidad de su recorrido en el distrito, y de 8,8 por ciento en el transporte subterráneo. De este modo, en el primer semestre de 2004 se acumuló un aumento de 8,2 por ciento en la cantidad de pasajeros totales con relación al mismo período de 2003.

el Dato II

Luego de tres meses de caídas sucesivas en las variaciones intermensuales, el volumen consumido por los hogares argentinos en todos los canales de comercialización durante el mes de julio aumentó 5 por ciento respecto del mes anterior. Así surge de un informe elaborado por la consultora *LatinPanel*, que releva semanalmente el **consumo** de un panel permanente de 3000 hogares de todo el país. El crecimiento de julio quiebra la tendencia negativa que se venía observando en abril -5%, mayo -2% y junio -4% con respecto a los meses anteriores. Según la consultora, el quiebre se debe a que la porción de la población que trabaja en relación de dependencia y que percibió su aguinaldo, volcó ese dinero al consumo.

348.838 millones de dólares destinó México para pagar los servicios de la **deuda externa** pública entre 1994 y el primer semestre de este año. Los fondos triplicaron los recursos obtenidos por la exportación de petróleo crudo durante el mismo período y equivalen a 4,5 veces el saldo que el endeudamiento con el exterior tenía en 1994. Sólo entre 2000 y el primer semestre de 2004, el servicio de la deuda externa a cargo del gobierno federal representó 143 mil millones de dólares, 293 por ciento más que elpresupuesto destinado en el mismo período a los programas públicos de combate a la pobreza. Así lo informó el diario *La Jornada* de México en base a datos de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público de ese país.

teXtual

"Podrá discutirse si dios es hombre o mujer, blanco o negro, pero seguro, seguro es burgués. Esta vez se llevó al hijo (Axel), pero mandó al padre (Juan Carlos Blumberg)." **Diego Guelar**, ex embajador argentino en Estados Unidos, revista *Noticias*, 4 de septiembre de 2004.

EL ACERTIJO

En un taller fueron reparados 40 vehículos, entre coches y motos. El número total de ruedas de los vehículos reparados fue de 100.
¿Cuántos coches y cuántas motos se repararon?

Respuesta: Si todos los vehículos hubieran sido motos, el número total de ruedas sería 80, es decir, 20 menos que en realidad. La sustitución de una moto por un coche hace que el número total de ruedas aumente en dos, es decir, la diferencia disminuye en dos. Hay que hacer 10 sustituciones de ese tipo para que la diferencia se reduzca a cero. Por lo tanto, se repararon 10 coches y 30 motos.
10.4+30.2=40+60=100.

la Posta

El **déficit público** de *Estados Unidos* alcanzará en el año fiscal 2004 la cifra record de 422.000 millones de dólares. Esta cifra supone el 3,6 por ciento del Producto Interno Bruto del país, de acuerdo con un informe difundido por la Oficina de Presupuestos del Congreso norteamericano (CBO). Bush, quien heredó de Bill Clinton un superávit de 236.000 millones de dólares, ha prometido reducir el déficit a la mitad en los próximos cinco años, pero al mismo tiempo insiste en que es necesario hacer permanentes los recortes fiscales temporales aprobados por el Congreso a petición suya desde el año 2000.

Ranking

Carne for export
–10 principales destinos de exportación de carne vacuna argentina. Enero-mayo 2004. En miles de dólares–

País	U$S
Alemania	71.548
Países bajos	25.908
Israel	25.899
Italia	24.470
Reino Unido	21.559
Rusia	20.874
Estados Unidos	20.820
Hong Kong	11.251
Brasil	7.736
Argelia	7.344

Fuente: Ciccra, con datos de Sagpya.

Génesis II

POR ALEJANDRO BERCOVICH

Como la mayoría de sus colegas argentinos, el economista estadounidense Jeremy Rifkin se muestra bien predispuesto a trazar pronósticos sobre el futuro. Pero lejos de aventurar cuánto valdrá el dólar el año que viene, este asesor del presidente europeo Romano Prodi y autor de media docena de best-sellers a nivel mundial no se anda con chiquitas: dice que en los próximos 20 años la escasez de petróleo disparará una crisis mucho mayor que la de 1973. Tras ese tifón –vaticina– se utilizarán fuentes de energía renovable como el hidrógeno, lo cual cambiará completamente las instituciones y formas de relación social en el mundo, tal como lo hicieron el carbón y el propio crudo.

Rifkin es el gurú preferido de los ambientalistas europeos y norteamericanos, y saltó a la fama mundial con *El fin del trabajo*, que publicó en 1995. A la vez es idolatrado por exitosos hombres de negocios que pagan miles de dólares por oír sus conferencias, en las que despotrica contra las multinacionales. Invitado a Mar del Plata por la Asociación de Concesionarios de Autos (Acara), Rifkin mantuvo un extenso diálogo con **Cash**, en el que consideró que la Argentina cometió "un terrible error" al adoptar las semillas transgénicas para sus cultivos, y que concedió "un poder enorme a un puñado de empresas" al privatizar YPF durante la década pasada. También recomendó que el Gobierno "pase menos tiempo escuchando a Washington y más a Bruselas".

> **Brecha:** "Actualmente, la brecha entre ricos y pobres es la mayor de toda la historia. Siempre hubo ricos y pobres pero nunca tanta diferencia como ahora".

¿Cree que el precio del petróleo va a seguir alto mucho más?

–Es posible que el precio fluctúe un poco, pero no volverá a los valores anteriores, de menos de 20 dólares. Hay un 2 por ciento anual de aumento del uso del petróleo, y existen cifras y cálculos del Departamento de Energía de Estados Unidos y de la OCDE que muestran que en términos geológicos hay límites muy claros a la extracción de petróleo a bajos precios. Una vez que se llegue a ese pico, el precio va a aumentar en forma vertiginosa. Pero los geólogos han reevaluado con nuevos estudios las reservas mundiales, y ahora dicen que ese momento va a llegar entre 2010 y 2020. No importa cuándo sea, porque todos están de acuerdo en que cuando se alcance ese pico, dos tercios de las reservas van a estar en el Medio Oriente. Entonces el precio va a seguir reflejando una serie de inestabilidades: el aumento de la demanda china, la inestabilidad política en Venezuela y el Medio Oriente, la amenaza terrorista sobre los oleoductos en Irak, y la devaluación del dólar.

¿La devaluación del dólar?

–Sí. Al bajar el valor del dólar frente al euro, los países petroleros cobran más para no perder poder adquisitivo en Europa, donde compran buena parte de lo que consumen. Lo que esto nos envía es una señal de alerta: todo el mundo funciona con petróleo. Los alimentos tienen petróleo a través de los plaguicidas y fertilizantes, los plásticos, la ropa sintética, el transporte, al luz, la calefacción. Estamos en una situación en la que no se ve la luz al final de túnel, porque aumenta la demanda, la oferta se reduce, y esto es lo que resume la encrucijada de nuestra era.

Después de ese pico del que habla, ¿se alcanzará un crisis como la de 1973?

–Mucho peor. La del '73 no fue una crisis de oferta, sino una crisis política. Ahora estamos hablando de una crisis en la que se reduce la oferta y aumenta la demanda a nivel global. Estamos en el último medio siglo de la era del petróleo como régimen dominante, así como la del carbón tuvo también su fin. Todo el mundo lo sabe, pero nadie quiere enfrentarlo. Estamos en uno de esos puntos bisagra en la historia, que yo llamo punto de entropía. Hay muchas civilizaciones que colapsaron porque no supieron cambiar de fuente de energía, como la Roma antigua. Estamos en un punto crítico.

Mientras dure el alto precio del crudo, ¿quiénes ganan y quiénes pierden?

–Nadie gana, ni siquiera la OPEP

JEREMY RIFKIN
¿Quién es?

Graduado y docente de Economía y Relaciones Internacionales de varias universidades estadounidenses, Jeremy Rifkin se define sin dudarlo como un militante de izquierda, y no ve contradicción alguna entre eso y el cachet de cinco cifras en dólares que cobra por sus conferencias para hombres de negocios. Actualmente preside la Fundación de Tendencias Económicas, una ONG que en 2002 llegó a presentar querellas en 50 países contra las patentes de las semillas transgénicas. Rifkin es un empresario de su propia imagen: hace varias preguntas sobre el alcance de **Cash** antes de conceder la entrevista, y se niega a dar detalles de su último libro (*El sueño europeo*) hasta el lanzamiento de la versión en castellano. Su mérito principal, más allá de sus recientes pronósticos, lo constituye el haber retomado la base material y tecnológica de los movimientos económicos, despreciada por el grueso de sus colegas de las distintas líneas de pensamiento. Sus libros más difundidos son *El fin del trabajo* (1995), *El siglo de la biotecnología* (1998), *La era del acceso* (2000) y *La economía del hidrógeno* (2002), que llegó meses atrás al escritorio del presidente Néstor Kirchner obsequiado por un empresario argentino. Antes de asesorar a Romano Prodi, el economista formó parte del gabinete del ex vicepresidente estadounidense Al Gore, y fue catalogado por *The National Journal* como una de las 150 personalidades más influyentes a la hora de fijar las políticas públicas de su país.

ni las petroleras. A lo mejor están cobrando precios altos pero eso frena la economía mundial. Al detenerse la economía la demanda va peor y ellos facturan menos. En una editorial reciente describí la crisis actual como la "tormenta perfecta". Sube el precio del crudo porque el dólar vale menos, como el dólar vale menos Estados Unidos está peor, entonces el gobierno no tiene que bajar los impuestos para que tengamos más dinero, pero esto aumenta el déficit fiscal, entonces los inversores no quieren invertir en dólares porque la deuda pública ya es muy elevada. Para contrarrestar eso y atraer a los inversores se suben los intereses, pero eso vuelve a frenar la economía y a debilitar al dólar. Es la tormenta perfecta.

> **Poder:** "Privatizar el petróleo da un poder enorme a un pequeño grupo que no son electas para dictaminar las condiciones para el resto de la sociedad".

Argentina privatizó el petróleo en la década pasada. ¿Le parece que hizo bien?

–A nivel macro, ya que el petróleo es tan fundamental para nuestra vida, privatizarlo le da un poder enorme a un pequeño grupo de empresas que no son electas para dictaminar las condiciones para el resto de la sociedad. Ya que ellos tienen en un primer lugar de sus prioridades a las ganancias, esto puede aumentar la brecha entre los que tienen y los que no. Si se deja la cuestión en manos privadas, el interés de corto plazo prevalece sobre el de largo plazo, que es salir del petróleo.

¿Esos intereses frenan con actos concretos la utilización de fuentes de energía renovable?

–El tema es bastante más complicado. Yo enseño en la principal universidad de negocios de Estados Unidos y doy conferencias para las grandes petroleras, así que los he visto moverse. Ellos saben que estamos llegando al fin de la era el petróleo y se están diversificando, pero no con la rapidez necesaria. Shell y British Petroleum están a la vanguardia, están de acuerdo con las estadísticas que describí antes, y tienen planteado un escenario para la próxima década en función de que entre un tercio y la mitad de la energía será renovable a mediados de siglo. Están comprando y desarrollando tecnología para ello, pero sus esfuerzos no son suficientes. Los presidentes de las empresas tienen una visión cortoplacista, aunque la empresa en sí se maneje con horizontes de más largo plazo. En esta discusión tienen que participar también la sociedad civil y los gobiernos, porque el calentamiento global es el mayor logro de la Humanidad. Es negativo, pero hemos logrado afectar a todo el planeta por cientos o miles de años, cosa que nunca había ocurrido antes, y lo hicimos en un tiempo corto.

¿Usted dice que la crisis económica mundial responde sólo al precio del petróleo?

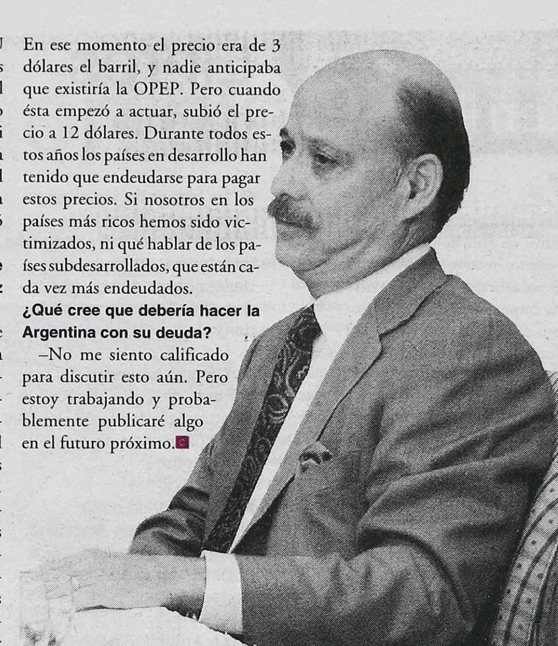
–Actualmente estamos enfrentando tres crisis conectadas con el petróleo. Esas tres crisis, que van a definir el rumbo del siglo XXI, son la de la oferta de petróleo en sí, la de la deuda del Tercer Mundo y la crisis política del Medio Oriente. Es la factura de la entropía: hace 200 años que quemamos combustibles fósiles y hemos duplicado la cantidad de anhídrido carbónico en la atmósfera. La ONU ha publicado estudios de los mejores científicos sobre calentamiento global que hablan de un cambio climático de entre 2 y 10 grados Fahrenheit. Si son 3 ya es complicado pero se podría manejar. Pero si son 8 o 9 grados el cambio sería similar al de la última era glacial, cuando todo el mundo quedó tapado por el hielo.

¿Cómo se conecta el problema de la deuda con la crisis de la matriz energética?

–En este momento la brecha entre ricos y pobres es la mayor de toda la historia. Busquemos donde busquemos siempre hubo ricos y pobres pero nunca tanta diferencia como ahora. Hoy las 250 personas más ricas el mundo tienen ingresos equiparables a los de un tercio de la humanidad. Tres familias tienen un ingreso similar al de los 940 millones de personas más pobres. Y ni hablemos de la Argentina. Lo que tenemos que entender es el precio que pagan los pobres por el petróleo. Muchos de mis colegas les decían a los países del Tercer Mundo en la década del '50 o '60 que se modernizaran en base al petróleo. En ese momento el precio era de 3 dólares el barril, y nadie anticipaba que existiría la OPEP. Pero cuando ésta empezó a actuar, subió el precio a 12 dólares. Durante todos estos años los países en desarrollo han tenido que endeudarse para pagar estos precios. Si nosotros en los países más ricos hemos sido victimizados, ni qué hablar de los países subdesarrollados, que están cada vez más endeudados.

¿Qué cree que debería hacer la Argentina con su deuda?

–No me siento calificado para discutir esto aún. Pero estoy trabajando y probablemente publicaré algo en el futuro próximo.



Jeremy Rifkin.

Crisis petróleo

■ "En términos geológicos hay límites muy claros a la extracción de petróleo a bajos precios. Una vez que se llegue a ese pico, el precio va a aumentar en forma vertiginosa."

■ "Los geólogos han reevaluado con nuevos estudios las reservas mundiales, y ahora dicen que ese momento va a llegar entre 2010 y 2020."

■ "Estamos en una situación en la que no se ve la luz al final de túnel, porque aumenta la demanda, la oferta se reduce, y esto es lo que resume la encrucijada de nuestra era."

■ "Estamos en el último medio siglo de la era del petróleo como régimen dominante, así como la del carbón tuvo también su fin. Todo el mundo lo sabe, pero nadie quiere enfrentarlo."

■ "Estamos enfrentando tres crisis conectadas con el petróleo. Esas tres crisis, que van a definir el rumbo del siglo XXI, son la de la oferta de petróleo en sí, la de la deuda del Tercer Mundo y la crisis política del Medio Oriente."

POLEMICA: EL USO DE TRANSGENICOS EN LA AGRICULTURA

"Es un terrible error"

POR A.B.

Usted también ha criticado durante estos últimos años el avance de los cultivos transgénicos, que en Argentina se hicieron masivos a través de la soja. ¿Cree que eso puede ser riesgoso para el desarrollo del país?

–Yo llevé adelante en Europa la oposición a los transgénicos. Creo que es un terrible error para la Argentina. Van a perder el mercado europeo, que es el más grande del mundo. Son muy pocos los países que han adoptado cultivos transgénicos, Estados Unidos y sólo un puñado más. Los transgénicos son un experimento con consecuencias potencialmente muy graves. El problema es que colocan genes de especies totalmente desvinculadas de los cultivos, con métodos que no son los naturales. Uno puede hacer cruzas, pero no entre un pez y un tomate. Al haber traspuesto las fronteras entre especies están creando nuevas combinaciones que no responden a la natural, y eso implica una serie de riesgos. Estos no son productos químicos, son vivos, que se reproducen, mutan, migran, proliferan. Es irresponsable decir que son inocuos, porque no tenemos un historial de haberlos consumido. El polen viaja, y ¿cómo se deshace después uno de ellos? Supongamos que un vecino no quiera cultivar con transgénicos, ¿cómo hace para evitarlo? Ustedes también tienen alimentos orgánicos, pero esto es el fin de los orgánicos. El mercado europeo ya está perdido, porque aunque los Estados permitan el ingreso de estos productos, los consumidores los van a rechazar. Si Argentina y Brasil siguen manteniéndolos, van a estar cada vez más aislados en un mundo que no los quiere. Este fue un error sumamente tonto por parte de Argentina, y si Brasil adopta la senda europea, Argentina va a tener que repensar su política.

¿Se puede volver atrás?

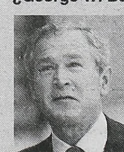
–Sí. Hay otra alternativa, que es la biológica "blanda". Se puede utilizar la ciencia sin ningún cuestionamiento. No es cuestión de no conocer el genoma, sino de utilizarlo correctamente. Se pueden aislar los genes de dos variedades de trigo, por ejemplo, para combinarlos sin introducir especies extrañas. Grandes empresas como Monsanto o Bayer están invirtiendo mucho dinero en esto, y se dieron cuenta de que se pueden incrementar mucho los rindes sin transgénicos. Hay temas de responsabilidad legal tan serios en esta cuestión, que con el tiempo vamos a ver que los transgénicos son anticuados. Lo bueno es que ahora, además de decir que estamos contra los transgénicos, podemos decir a favor de qué estamos. Estamos a favor de mejorar los cultivos existentes con los nuevos conocimientos genéticos.

El juicio que usted le hizo a Monsanto no fue por los riesgos biológicos de los cultivos sino por abuso de posición dominante en el mercado. ¿Hay riesgo de que se establezca una nueva dependencia tecnológica de América latina a través de los transgénicos?

–Es un nuevo tipo de colonialismo, y el nombre que tiene es patentes. Un anterior presidente de Monsanto dijo: "La gente no quiere comprar alfombras, sino caminar sobre ellas". Y aplicó entonces la idea de ser el dueño de la alfombra y cobrar un alquiler por usarla. El asunto clave es el acceso, ya no la propiedad. Yo escribí un libro sobre cómo se pasa de los mercados a las redes, y este caso es paradigmático. Monsanto dijo que no quería vender semillas, sino patentar los genes de las semillas, y hacerle firmar al productor argentino un contrato para tener acceso a las semillas durante una campaña. Lo mismo sucede con otras empresas: quieren crear un nuevo colonialismo controlando los genes, las proteínas, los microorganismos y demás. El doctor que concibió la primera oveja clonada, por ejemplo, tiene patentado el proceso y el animal. Todo está patentado, todos los embriones humanos, desde la concepción hasta el blastocito, las células madre. Sea cual sea la posición que uno tenga frente al aborto, es shoqueante la idea de que el gobierno británico haya dado una patente sobre todos los embriones humanos clonados. Esto podría ser considerado por otros países como biopiratería. Yo no creo que los embriones deban ser propiedad de ninguna empresa ni ningún país, sino Patrimonio de la Humanidad, como se hizo con la Antártida. Si se permite que se patenten todos los genes, habrá un grupo de empresas que controlará el mundo y la vida misma. Así que el uso de los transgénicos sí coloca a los países en una dependencia terrible, bajo una nueva forma de colonialismo mucho peor que cualquiera que hayamos conocido en el pasado. ¿Por qué no miran lo que hace Europa? Argentina debería pasar menos tiempo escuchando a Washington y más tiempo escuchando a Bruselas.

Dos personajes

¿George W. Bush?



–Para mí es un desastre. Yo he sido integrante del directorio de la fundación de Bush padre, incluso siendo un hombre de centroizquierda. Pero el hijo es un desastre. No es difícil entender por qué mandó tropas a Irak. Yo al principio dudaba y pensaba que era un hombre honesto sin formación que actuaba así porque escuchaba demasiado a Dick Cheney (vicepresidente y ex director ejecutivo de la petrolera Halliburton) y otros asesores, que tienen su propia agenda petrolera. Lo que después supe al leer al ex secretario del Tesoro Paul O'Neill es que en la segunda semana de mandato ya había planes militares sobre Irak. Muchos funcionarios clave del gobierno vienen del sector petrolero. Para nosotros Irak es lo que fue Vietnam: un lugar del que no podemos salir pero donde es más peligroso quedarnos.

¿John Kerry?



–No lo conozco, no puedo hablar mucho de él porque sólo he compartido un par de conferencias. Pero sí puedo decir que si alguien espera cambios radicales en la política exterior norteamericana, se equivoca. Kerry es un hombre de centro. Va a ganar las elecciones porque en mi país la gente dice "ABB", que significa "anything but Bush" (cualquier cosa menos Bush). Kerry es un hombre más sofisticado, más sensible a los problemas globales, pero si alguien piensa que va a tomar las iniciativas audaces que necesitamos en materia ambiental, también se equivoca.

CONTADO

IVA el terrible

Por Marcelo Zlotogwiazda

Supongamos que el hipermercado Equis recarga sobre un producto de consumo masivo de primera necesidad un margen bruto del 10 por ciento: lo compra a 100 pesos y lo vende en góndola a 110. Por ese artículo, en la liquidación mensual de IVA el contador de la empresa declara correctamente un crédito de 21 pesos y un débito por 23,1 (el 21 por ciento de 110), con lo cual a la fecha de vencimiento del impuesto le abona a la AFIP el saldo de 2,1 pesos, que no es otra cosa que el 21 por ciento sobre los 10 pesos de valor que él agregó.

Supongamos ahora que un ministro de Economía sensible de un gobierno sensato comienza a cumplir con la promesa de rebajar el IVA que había hecho en campaña el actual presidente, quien caracterizaba al impuesto de regresivo porque grava por igual al rico que al pobre y porque casi no distingue entre consumo básico y consumo suntuario. Supongamos entonces que se anuncia una rebaja a la mitad (del 21 al 10,5 por ciento) en la alícuota de ese producto final de uso muy popular, con el encomiable objetivo de que baje de precio y, por ende, de que aumente el poder adquisitivo de la mayoría.

¿Qué debería hacer razonablemente el hipermercado Equis? ¿Usted cree que como el IVA bajó a la mitad, el precio debería reducirse en igual medida? ¿Piensa usted que si antes el consumidor pagaba de impuesto 23,1, con la alícuota a la mitad al precio habría que descontarle 11,55 pesos, es decir tendría que bajar de 110 a 98,45 pesos? Es obvio que no, verdad. Porque de ser así, el híper estaría cobrando por el producto menos de los 100 pesos que le cuesta.

Cualquier contador, comerciante o lector medianamente avezado en estas cuestiones se da cuenta de que el problema aparece porque el Gobierno desgravó sólo el producto final en un impuesto de aplicación en cascada, con lo cual distorsionó su lógica.

Alguien podría sugerir, entonces, que le rebajen también la alícuota al proveedor. De esa manera, es cierto que se evitaría el problema en la etapa del hipermercado, pero surgiría la misma distorsión a nivel del mayorista.

¿Por qué no insistir e ir un eslabón más atrás, rebajando a la mitad el IVA también al fabricante? Se podría, pero es muy probable que el fabricante use insumos (por ejemplo uno llamado Zeta) en la elaboración del artículo de uso popular que el Gobierno quiere abaratar que también usa en la fabricación de otro bien de consumo no tan masivo. ¿Cómo hacer para distinguir qué lote del insumo Zeta se usa en un caso y queda desgravado, y qué lote se usa en el otro y sigue al 21 por ciento? Flor de lío.

Es por este motivo que el Gobierno está reevaluando la rebaja del IVA tal como algunos funcionarios anticiparon que iba a aplicarse, de manera selectiva a un grupo de bienes finales de consumo masivo. Ningún problema por el estilo se suscitaría si la medida se tomara en forma generalizada, recortando la alícuota, por ejemplo dos o tres puntos, a toda la economía. Pero en tal caso entran a tallar inconvenientes de otro tipo. En principio, el sacrificio fiscal de una rebaja global es, obviamente, mucho mayor que un recorte acotado a una lista de productos.

Y aun si el Gobierno decidiera bajar el IVA a todo, aprovechando el extraordinario excedente fiscal para buscar dar un impulso al consumo y un refuerzo al bolsillo, nada garantiza que el sacrificio se traduzca enteramente en las rebajas pretendidas. Seguramente varios pícaros abusarían de su posición dominante de mercado para mantener sus precios con menos contenido de IVA y más de utilidad.

¿Pero entonces lo conveniente es no hacer nada y dejar el impuesto así como está, manteniendo su tasa y sin arriesgar ingresos que este año rondarán los 32.000 millones de pesos, lo que representa casi un tercio de la recaudación total?

La respuesta de los tributaristas, que en su inmensa mayoría coinciden en que se trata de un impuesto regresivo que para colmo tiene en la Argentina una de las alícuotas más elevadas del mundo, es que a pesar de todo la rebaja es deseable y factible de ser aplicada con bastante éxito, si se lo hace correctamente (recomiendan la rebaja generalizada), utilizando todo el poder persuasivo y la capacidad negociadora del Estado, y apostando a que tarde o temprano la competencia y las fuerzas de mercado disciplinen los comportamientos abusivos.

Más aún que la opinión de los expertos importan la visión y las necesidades políticas del Gobierno, y en particular la del presidente Kirchner, que desde hace unas semanas está presionando mucho y apurando a Economía para poder anunciar alguna rebaja en el IVA, según se puede comprobar fácilmente conversando con cualquier peso pesado de la Casa Rosada. Al cierre de esta columna, la arista política de esta historia tenía una clara definición. Lo que restaba era destrabar las terribles complicaciones técnicas.

Libros noventa

- "La hiperinflación abrió un surco profundo en la mentalidad colectiva: angustia, impotencia y búsqueda desesperada de soluciones que alivianaran tan pesada carga."
- "Cavallo fue quien dio la puntada definitiva al proceso de completa inserción del país en el 'Consenso de Washington'."
- "La ferocidad de la hiperinflación, en Argentina, fue uno de los factores que posibilitaron la aparición de Carlos Menem."
- "La Argentina de los noventa terminó en el colapso de diciembre de 2001."

Rafael Yohai



"El neoliberalismo ingresó por la despolitización de la sociedad", afirma Muchnik.

ADELANTO DEL LIBRO DE DANIEL MUCHNIK

A contramano del mundo

"Si a los mentirosos les pusieran un candado en la boca habría más amor y fraternidad."
Mozart, en *La flauta mágica*

POR DANIEL MUCHNIK

Aquí se reproduce una parte del capítulo referido a la década del noventa de la obra *Los últimos cuarenta años. Argentina a la deriva*, de la Colección Claves para Todos.

La hiperinflación abrió un surco profundo en la mentalidad colectiva: angustia, impotencia y búsqueda desesperada de soluciones que alivianaran tan pesada carga. Era ya un mundo donde la bipolaridad se desvanecía tras la caída del Muro de Berlín y el derrape estruendoso de toda la Europa Oriental adscripta al comunismo. Estados Unidos entró con Clinton en un buen momento económico; Japón, por causa de la especulación bursátil e inmobiliaria, comenzaba a sumergirse en una recesión que le costaría diez años de economía achatada; Europa se agigantaba, sobraban capitales y la intención de valerse de las especulaciones financieras (y no las productivas) para multiplicar los capitales. Las posturas ofertistas de Ronald Reagan y Margaret Thatcher –la calificada "contrarrevolución conservadora"– ya no servían. Pero en nuestro país el ministro Cavallo las recibiría con entusiasmo y hasta devoción.

Es una característica argentina ir a contramano del mundo y adoptar la moda que viene de afuera, cuando ya pasó su furor.

Cavallo fue quien dio la puntada definitiva al proceso de completa inserción del país en el "Consenso de Washington", ese conjunto de reuniones realizadas en la capital norteamericana en 1989 entre ministros de finanzas de las naciones más ricas, del FMI y del Banco Mundial. Allí quedó resuelto que se podría concurrir a socorrer países con estrangulamientos externos, siempre y cuando terminaran con el "populismo económico" y las empresas estatales ineficientes, más una liberalización del sistema financiero, manteniendo, en cambio, los sistemas de impuestos regresivos.

La ferocidad de la hiperinflación, en Argentina, fue uno de los factores que posibilitaron la aparición de Carlos Menem, un dirigente que, proveniente de las filas de un partido político de raigambre popular, se convirtió en el principal lancero introductor del neoliberalismo, del darwinismo social y económico, y en el propulsor de una sociedad injusta y degradada. Menem es la figura emblemática de una alianza muy singular en la historia argentina: los intereses de los grandes grupos empresarios coincidieron con los de los argentinos de medianos y bajos recursos para avalar una comprometida transformación social y económica impulsada también por muchos sindicalistas (las excepciones fueron poquísimas) que se aliaron al poder.



La Argentina de los noventa terminó en el colapso de diciembre de 2001, tras un empecinamiento del gobierno de la Alianza, aquella esperanza de los círculos "progresistas" que pasará a la historia como una suma de episodios de frustración colectiva, corrupción y continuidad hasta las últimas consecuencias de la economía menemista.

Los organismos financieros internacionales, que avalaron los dos gobiernos de Menem, justificaron y respaldaron devotamente ese cambio llamándolo "milagro". Después de diez años de gobierno el modelo de convertibilidad dejó a la Argentina con una distribución de la renta empeorada en relación con la de 1989, antes de que Menem se sentara en el sillón de Rivadavia y cuando la hiperinflación pegaba a todos por igual.

El neoliberalismo pudo ingresar en la Argentina por el alto grado de despolitización de la sociedad. Uno de sus máximos resortes fue el burdo exhibicionismo de la vida privada y las riquezas, la ostentación, la banalidad, la chabacanería que reinó durante todo el menemato como un modo de vivir de ciertos grupos económicos, políticos y sociales.

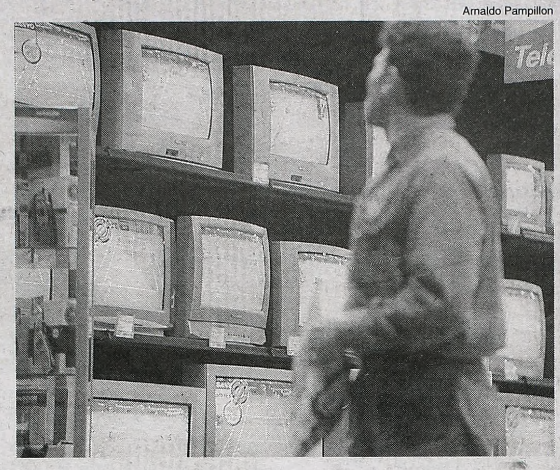
Para el filósofo Silvio Maresca las razones de la entrega apasionada a la ilusión neoliberal hay que buscarlas en la fragilidad de nuestra identidad cultural. De todas maneras la cuestión es tema ardiente de polémicas. El neoliberalismo también entró en el sur latinoamericano (Brasil y Chile sinir más lejos), en países donde la identidad cultural está muy acentuada. En Chile entró a sangre y fuego con el pinochetismo. Y en Brasil de la mano de Fernando H. Cardoso, por desesperación, creyendo que ese camino los redimiría de su portentosa deuda externa. Deben existir otras explicaciones, otras debilidades que vienen de lejos y que permitieron la irrupción de la antisolidaridad y de un vaciamiento de la identidad tan pasmoso.

PROMOCION INDUSTRIAL, MAYOR CONSUMO Y PRECIOS DE LOS TELEVISORES

"Las cuotas son claves"

POR CLEDIS CANDELARESI

Después de superar un mercado deprimido, la venta de televisores está cerca de alcanzar los mejores niveles de la década pasada.


Arnaldo Pampillon

Grupo Radio Victoria es una de las seis empresas de electrónicos que sobreviven en Tierra del Fuego al amparo de la promoción industrial, dedicada a la producción de televisores, reproductores de videos o microondas. En el 2002, con el mercado hiperdeprimido, empezó a proyectar la comercialización de una sofisticada línea de audio y TV de pantalla plana, impensable para los argentinos del corralito y la devaluación. Su vicepresidente, Enrique Jurkowski, explica a Cash por qué esa apuesta en plena crisis fue un acierto.

¿Cómo es el mix de importación-producción?

–Somos prioritariamente fabricantes. Radio Victoria empezó hace cincuenta y siete años siendo importadora de componentes electrónicos. Pero a comienzos de los '60, cuando comenzó un proceso de sustitución de importaciones, la empresa se largó a producir. Desde el '70 celebramos alianzas estratégicas con grandes compañías del mundo como Hitachi de Japón, la coreana Goldstar, la sueca Electrolux y la norteamericana Thomson, líder en Estados Unidos con su marca RCA. En algunos casos nos suministran tecnología, en otros componentes.

Existe la idea de que cualquier empresa radicada en Tierra del Fuego es, simplemente, una armaduría.

–Cualquier industria electrónica, como la automotriz, no fabrica cada componente que utiliza. Tenemos el mismo esquema industrial y tecnológico que una empresa de televisores brasileña en Manaos o una mexicana en la frontera, o una japonesa en Japón.

¿Dónde se fabrica la mayor parte de los componentes que usan?

–Los componentes mecánicos, gabinetes o partes plásticas, en Tierra del Fuego. Pero hay muy pocos países que tienen, por ejemplo, fábricas de tubos. En Argentina no tenemos hoy fábricas de chips porque no hay mercado, no tenemos escala global. Todo eso hay que importarlo.

¿Qué les diría a quienes objetan el régimen porque tuvo un alto costo fiscal sin un rédito social proporcional?

–Yo no estoy seguro de que haya habido un alto costo. El IVA está promovido. Pero pagamos 20 por ciento de Impuestos Internos. Los sueldos en Tierra del Fuego son cuatro veces superiores a los que se pagan en el resto de la Argentina. Por lo tanto, también se cuadruplican las cargas sociales. Finalmente, esos beneficios se trasladan al precio. No es que la eximición de impuestos significa mayor renta. La competencia achicó márgenes. Yo no creo que si no existiera el régimen se venderían más productos a menor precio. Al contrario. El mercado sería más chico. Se importaría todo, todo sería más caro, y el país estaría más desindustrializado.

En el primer semestre del año, ustedes aumentaron las ventas un 400 por ciento respecto al año anterior. ¿Qué es lo que explica la resurrección de la demanda de los electrónicos cuando aún no se recuperó el poder adquisitivo?

–En el 2002 el mercado se pulverizó: cayó al 15 por ciento de su tamaño. Se pasó de vender 1.300.000 televisores al año a sólo 200 mil. Lo que pasa es que este tipo de productos es muy elástico al ingreso. Son muy deseables pero postergables. Uno no puede prescindir de la heladera o de una estufa, pero sí de un equipo de música.

Entonces se trata de un repunte a partir de un piso muy bajo.

–Estamos en 1 millón de TV al año, es decir, aún no alcanzamos el promedio histórico de la década pasada. A la recuperación del salario de bolsillo se sumó el hecho de que dejó de censurarse el consumo: en el 2002 era un pecado pasearse con la bolsa de un shopping. La compra en cuotas es clave.

Pero los precios de los electrónicos se encarecieron tanto como el dólar, lejos de los salarios. ¿No existe el riesgo de que los productos tecnológicamente más avanzados queden limitados a un segmento muy selecto de consumidores?

–Bueno, algo de eso pasó en el 2002 y ahora se está corrigiendo paulatinamente porque los productos nuevos se van abaratando con el tiempo. Pero le aclaro que nuestros precios tuvieron un aumento inferior al de la devaluación a pesar de que en diciembre del 2002 Internos pasó de una alícuota del 7 por ciento al 20.

¿Qué impacto podría tener en el sector una eventual rebaja en la alícuota del IVA?

–Para nosotros, como productores, sería indiferente. Sí impactaría sobre el margen del comerciante. Nosotros facturamos con IVA, pero no lo tributamos. Claro que a esta altura es parte de nuestro precio. Hace 25 años, un industrial promocionado tenía una cierta utilidad más el beneficio del IVA. Pero la competencia cruel cambió los tantos y hoy necesitamos ese ingreso para sostener el negocio. El IVA es parte de nuestro margen bruto. En la década del '80 había veinte empresas en Tierra del Fuego y hoy sólo quedan seis. Muchas quebraron porque éste es un mercado muy competitivo.

- "Tenemos el mismo esquema industrial y tecnológico que una empresa de televisores brasileña en Manaos o una mexicana en la frontera, o una japonesa en Japón."
- "Los componentes mecánicos, gabinetes o partes plásticas las fabricamos en Tierra del Fuego. Hay muy pocos países que tienen, por ejemplo, fábricas de tubos."
- "El IVA está promovido. Pero pagamos 20 por ciento de Impuestos Internos. Los sueldos en Tierra del Fuego son cuatro veces superiores a los que se pagan en el resto de la Argentina."
- "No creo que si no existiera el régimen se venderían más productos a menor precio. Al contrario."
- "A la recuperación del salario de bolsillo se sumó el hecho de que dejó de censurarse el consumo: en el 2002 era un pecado pasearse con la bolsa de un shopping."

EL BAUL DE MANUEL Por M. Fernández López

Con seguridad

Qué cosa signifique "seguridad" no es tan claro y distinto como cabría esperar. Esa categoría fue introducida en Economía y discutida por P.-P. Mercier de la Riviere (1720-93) –el codificador más claro del sistema fisiocrático– en *Orden natural y esencial de las sociedades políticas* (1767). El pensamiento de De la Riviere a su vez fue difundido en español por Valentín de Foronda (1751-1821), polígrafo de la Sociedad Económica Vascongada, en sus *Cartas sobre los asuntos más exquisitos de la Economía Política y las leyes criminales* (1794), en las que llegó a transcribir literalmente capítulos enteros de Mercier, como el referido a la balanza comercial. Foronda adoptaba el enfoque de Mercier de fundar el cuerpo político sobre tres pilares: Propiedad, Seguridad, Libertad. Al elaborar en particular la categoría "seguridad", escribía Foronda: "Tenga Vmd. Presente que las cárceles no tienen otro objeto que el resguardo de los que están indiciados de algún crimen: así se les debe encerrar en un lugar sano, bien aireado, y proveerles de todo lo que necesiten. De ningún modo se les deben... mortificarlos con otras vexaciones de esta naturaleza: es preciso recomendar á los carceleros que no traten duramente á los presos; pues la desgracia debe ser siempre respetada, y hasta la convicción, el acusado no es sino un infeliz". Inspirado en este texto, Juan H. Vieytes escribió en 1803: "Vm. sabe muy bien que la carcel... se ha establecido únicamente para guardar con seguridad los delinquentes hasta el esclarecimiento de sus causas, que la desgracia debe ser siempre respetada, y que hasta la convicción el acusado no es sino un desgraciado". La gran aceptación del enfoque Mercier-Foronda hizo que fuera empleado en algunos precedentes constitucionales argentinos, como el decreto de seguridad individual de 1811, los estatutos de 1815 y 1816 y las constituciones de 1819 y 1826. Lo referente a las "cárceles sanas y limpias" subsiste en el art. 18 de la Constitución de 1853 y de la actual, que acaba de cumplir diez años. "Seguridad", pues, era tener bien guardados a los prisioneros. Y en la época de Mercier, el monumento a la seguridad era la Bastilla, adonde iban a parar en especial los opositores políticos al despotismo monárquico. Contra *esa seguridad* se alzó en 1789 el pueblo francés, y la toma de la Bastilla se convirtió en el emblema de una nueva era para la humanidad.

Viejos como trapos

En los orígenes del hombre, cuando su diferencia con primates superiores aún no estaba muy definida, aquél debió atender a sus necesidades de subsistencia recolectando frutos, cazando o pescando. La alfarería y las herramientas le permitieron acumular semillas e incrementar su capacidad productiva, generando excedentes de determinados productos, que pudo cambiar por otros productos. Ese intercambio, en la forma que fuese, era un trueque, o permuta de una mercadería (*M*) por otra mercadería (*M'*), que simbólicamente puede escribirse *M-M'*: yo te doy *M* y vos me das *M'*. El trueque no siempre era posible ni fácil, sobre todo para productos que requerían un esfuerzo de producción muy distinto, como una casa y un par de sandalias. Pero la invención del dinero resolvió el problema: quien necesitaba la mercancía *M'* debía antes procurarse dinero (*D*) para comprarla, lo que era factible produciendo antes la mercancía *M* y vendiéndola por dinero. La compraventa, pues, se escribía *M-D, D-M'*: la primitiva y única operación de trueque quedaba descompuesta en dos operaciones distintas. La separación entre empresarios y trabajadores, finalmente, creó un desdoblamiento distinto del intercambio monetario. En primer lugar, el empresario o poseedor de dinero, compra trabajo (*T*) por un salario; luego, el producto del trabajo (*M*) es vendido en el mercado por dinero: *D-T, M-D*. El dinero, antes instrumento o medio de cambio –un término intermedio– pasa ahora a ocupar los extremos de las operaciones: es principio y fin del acto de cambio. Ya no se produce para satisfacer una necesidad humana sino para recuperar con creces el dinero invertido. "No es de la benevolencia del carnicero, del cervecero o del panadero que esperamos nuestro almuerzo sino de la atención que ellos prestan a su propio interés" (Adam Smith). Lo único humano en la fórmula del intercambio, *T*, pasa a ocupar un lugar intermedio. Dicho con otras palabras, lo humano se convierte en un medio para permitir a otros lucrar con él. La economía que conocemos funciona así. Un hecho reciente lo ejemplifica. En un geriátrico hubo cerca de una decena de muertes de ancianos, por inanición, por frío y aun por golpizas. ¿Qué móvil guiaba a esa "empresa" sino la obtención de lucro a través de los ancianos? Esto parece duro decirlo y aceptarlo, pero reitera el papel educador de los ancianos, aun con sus desgracias.

TITULOS PUBLICOS Y ACCIONES EMPIEZAN A SEDUCIR INVERSORES

Nada es para siempre

Inversores locales y extranjeros iniciaron una lenta pero persistente compra de bonos y papeles empresarios. No se dejan llevar por la "ideología" que domina los análisis de los expertos del mercado.

- Se lanzó el Polo Classic N 200.001 en el Centro Industrial **Volkswagen** Argentina. La empresa invertirá 300 millones de pesos para una nueva unidad a partir de 2006.

- Se puso en marcha el **Plan Estratégico Vitivinícola Argentina 2020**, que permitirá potenciar a un sector de las economías regionales, organizando e integrando a los productores primarios, para generar vinos con mayor calidad que incrementen la capacidad exportadora del país.

- La Secretaría de Producción, Turismo y Desarrollo Sustentable de la Ciudad de Buenos Aires convoca a las pequeñas y medianas empresas porteñas de la industria del **cuero** y del **calzado** a la presentación de proyectos para obtener un subsidio 2004. La convocatoria cierra el 1º de octubre. Para más información, los interesados pueden escribir a dgind@buenosaires.gov.ar.

- **Solvay Indupa** informó a la Bolsa de Comercio que Solvay Argentina SA convirtió 64.965.070 acciones preferidas en acciones ordinarias, aumentando su participación en la empresa de un 51,2 a 60,7 por ciento.

POR JAVIER ARTIG

Las empresas están ganando plata. La economía, con algunos tropiezos, sigue creciendo y continuará en ese sendero el próximo año. La aceptación de la propuesta argentina para salir del default superará el 60 por ciento. El Presupuesto 2005 aumentará el superávit fiscal primario, si bien ese ajuste no satisfará al FMI; es una señal de continuidad de la ortodoxia en el manejo de las cuentas públicas. La política monetaria no se alterará, estrategia que es bien recibida por los analistas de la city. Entonces, ¿qué hay que esperar para invertir en activos de riesgo? Esto se preguntaron, luego de enumerar esas condiciones arriba señaladas, algunos corredores de peso en el mercado. Y la respuesta que encontraron fue que, sin una actitud desenfrenada, había que empezar a acumular papeles empresarios.

> **Caprichos:** En una plaza que se ha reducido, ciertos inversores sostienen que las oportunidades no hay que desperdiciarlas por caprichos ideológicos.

El mes pasado fue el momento de los títulos públicos. Y éste será el de las acciones. Así piensan los principales operadores del recinto. No esperan un boom ni nada que se le parezca porque no hay ni condiciones locales ni internacionales para que haya uno. Pero tampoco para que no pase nada en el mercado. No existe un flujo de capitales relevante hacia los que en algún momento se denominaron mercados emergentes. Y así se puede comprobar en el resto de las bolsas de la región, que no están registrando recorridos de envergadura. Por lo tanto, afirman en 25 de Mayo y Sarmiento, no habrá que esperar un ingreso masivo de fondos. De todos modos, en un plaza que se ha reducido, y no sólo la argentina, ciertos inversores sostienen que las oportunidades no hay que desperdiciarlas por caprichos ideológicos. Esto es: más allá del discurso "progresista" del Gobierno que intranquiliza las almas de muchos, admiten que esas palabras no se traducen en la práctica. Con esa pura lógica de negocios, varios pesos pesado del mercado han iniciado la estrategia de posicionarse en activos de riesgo. Son los mismos que luego liquidan sus tenencias cuando los rezagados se convencen de lo que ellos observaron con antelación.

Esa presencia explica la firmeza que han mostrado las cotizaciones de los títulos públicos, así como también la de un grupo de papeles empresarios. Ellos sostienen que la plaza local ha sido invadida por consultores y asesores sin experiencia, que piensan que inculcando miedo a los inversores podrán retenerlos como clientes. Pero que esa estrategia será de corto alcance puesto que cuando esos dueños de capitales se empiecen a dar cuenta de que están perdiendo opciones de buenos negocios buscarán otros rumbos, desprestigiando a esos "amateurs ideologizados".

Sin embargo, y como enseña la experiencia reciente y lejana, nada es para siempre en la city. Por eso mismo lo importante es aprovechar las olas positivas, aconsejan los corredores que ya vieron pasar malas y buenas por decenas.

Sandra Cartasso



Los títulos públicos fueron la mejor inversión del mes pasado. Para éste, varios corredores creen que serán las acciones.

TITULOS PUBLICOS

	PRECIO		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 03/09	Viernes 10/09	Semanal	Mensual	Anual
BODEN EN PESOS					
SERIE 2005	297,000	295,750	-0,4	-1,4	0,2
SERIE 2007	147,200	147,200	0,0	-2,8	2,3
SERIE 2008	101,300	100,780	-0,5	2,1	9,2
SERIE 2012	213,000	212,800	-0,1	-0,1	13,1
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	49,500	49,500	0,0	0,0	-2,9
PAR	51,250	51,375	0,2	0,7	2,7
FRB	27,500	27,250	-0,9	1,9	-2,9

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ACCIONES

	PRECIO (en pesos)		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 03/09	Viernes 10/09	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	2,960	3,080	4,1	4.05	-1,7
SIDERAR	15,000	16,750	11,7	10,9	9,3
TENARIS	11,650	12,500	7,3	8,2	32,1
BANCO FRANCES	5,150	5,450	5,8	5,8	-35,9
GRUPO GALICIA	1,490	1,620	8,7	7,3	-16,0
INDUPA	2,420	2,500	3,3	2,9	-12,6
IRSA	2,090	2,250	7,7	6,1	-22,4
MOLINOS	3,630	3,770	3,9	4,7	-28,2
PETROBRAS ENERGIA	2,790	2,880	3,2	4,0	-13,8
RENAULT	0,691	0,640	-7,4	-1,5	-4,1
TELECOM	5,410	6,020	11,3	11,7	21,9
TGS	2,600	2,690	3,5	4,3	1,5
INDICE MERVAL	950,550	1.002,550	5,5	5,3	-6,5
INDICE GENERAL	43.678,850	46.587,000	6,7	6,4	-3,5

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

PAULA PREMROU
analista de López León

Acciones. El mercado hace tiempo que está lateralizado, le cuesta mantenerse por encima de los 1000 puntos. Los inversores esperan definiciones.
Bonos. Son una buena opción los bonos performing que ajustan por CER, porque dan una cobertura contra la inflación y los rendimientos son aceptables, aunque no tan atractivos como hace algunos meses. Los más recomendables son el Pre 8 y el Pro 11.
Dólar. La única posibilidad de un aumento en la cotización es que se produzca una dolarización importante de carteras, ante un eventual deterioro en el escenario financiero, por problemas con la reestructuración de la deuda.
Tasas. Están bajas y seguirán bajas, incluso en términos reales.
Recomendación. Fideicomisos financieros con distintas composiciones, pero que en promedio rinden un 6 por ciento. También los bonos performing que ajustan por CER.

TASAS

VIERNES 10/09

Plazo Fijo 30 días $	Plazo Fijo 30 días U$S	Plazo Fijo 60 días $	Plazo Fijo 60 días U$S	Caja de Ahorro $	Caja de Ahorro U$S
3,58%	0,32%	4,09%	0,61%	0,81%	0,11%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS

	SALDOS AL 01/09 (en millones)		SALDOS AL 08/09 (en millones)	
	$	U$S	$	U$S
CUENTA CORRIENTE	30.433	29	29.128	27
CAJA DE AHORRO	22.174	1.880	22.345	1.892
PLAZO FIJO	39.132	1.499	39.428	1.511

Fuente: BCRA

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACION SEMANAL	VARIACION ANUAL
		Variaciones en dólares (en %)	(en %)
MERVAL (ARGENTINA)	1002	1,1	-8,9
BOVESPA (BRASIL)	21960	-1,3	-1,7
DOW JONES (EE.UU.)	10313	0,2	3,7
NASDAQ (EE.UU.)	1894	1,1	-5,4
IPC (MEXICO)	10662	2,2	17,1
FTSE 100 (LONDRES)	4545	1,1	2,2
CAC 40 (PARIS)	3678	2,0	0,9
IBEX (MADRID)	851	1,7	2,9
DAX (FRANCFORT)	3886	2,2	-4,3
NIKKEI (TOKIO)	11083	1,4	1,8

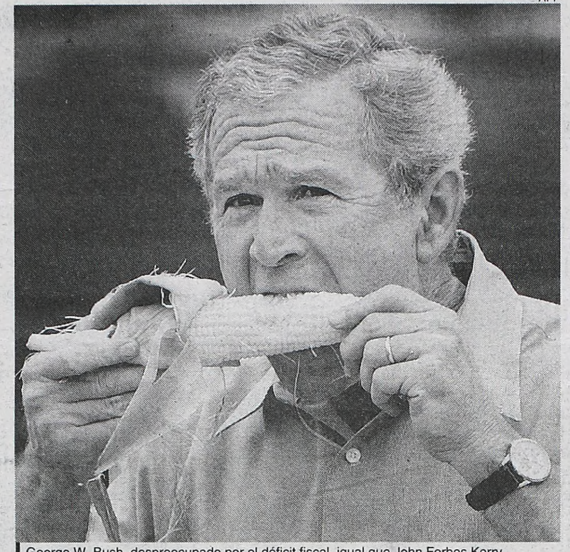
Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

POR CLAUDIO URIARTE

Parece que va a ser una buena elección para George W. Bush y sus republicanos. Y, ya se sabe, lo que es bueno para Bush y sus republicanos es bueno para la América de las grandes corporaciones. No es que John Kerry sea el candidato del proletariado (aunque a veces trate de parecerlo): las mismas compañías invierten, y a veces en sumas equivalentes, en las campañas de ambos candidatos; pero no hay dudas de que los demócratas de Kerry son más sensibles a las demandas de los sindicatos –porque son parte de su base social– que los republicanos de Bush-Cheney –el dúo dinámico de la industria del petróleo–. Esta es más o menos toda la diferencia que separa a las campañas, porque, de cara a los problemas económicos de los norteamericanos, lo que dicen se parece mucho si se lo mira desde la inverosimilitud de lo distinto que proponen.

Tómese, por ejemplo, el problema del empleo. Aunque los 144.000 creados en agosto fueron más de los que se esperaban, vienen de dos meses de desaceleración marcada, y en todo caso la cifra todavía se queda corta respecto de lo que la economía norteamericana necesita generar sólo para absorber a los nuevos entrantes al mercado de trabajo. Los republicanos culpan al exceso de regulaciones y a la industria del litigio; los demócratas, a la exportación de puestos de trabajo a países con mano de obra barata; los republicanos aconsejan solucionar el tema con su antigua panacea de la reducción de impuestos, que impulsaría al consumo y con él a la economía; los demócratas, castigar impositivamente a las industrias que exporten puestos de trabajo pero dar estímulos a las compañías que empleen a trabajadores estadounidenses. En la práctica, dicen los especialistas, lo que domina entre los empleadores es un clima de cautela y temor frente a las ambigüedades de la economía, la guerra de Irak y la posibilidad de nuevos atentados, y el aumento del déficit que se derivaría de las distintas reducciones de impuestos aumentaría las tasas de interés y el costo de los negocios subiría.

AFP



George W. Bush, despreocupado por el déficit fiscal, igual que John Forbes Kerry.

AVENTURAS DE CAMPAÑA ELECTORAL

George W. Kerry está de vuelta

Todas las encuestas señalan un repunte electoral para Bush frente a Kerry. Es hora de ver qué propone cada uno en economía.

Esto se agrava si se consideran las políticas impositivas globales de los dos candidatos. Bush quiere volver permanentes los recortes impositivos a individuos y corporaciones, afirmando que, con más dinero para gastar en manos de las familias, y con menos impuestos que pagar, las compañías podrían invertir en mayor reequipamiento. Kerry, en cambio, propone subir los impuestos a aquellos que ganan más de 200.000 dólares anuales y redireccionarlos hacia la clase media, bajo la forma de créditos para arancelamiento universitario y cuidado de niños. Pero ambos candidatos, para evitar la verdad piantavotos, dejarían el déficit intacto o lo aumentarían, lo que los economistas consideran una bomba de tiempo que impedirá que el gobierno federal cumpla en el futuro con sus compromisos en términos de jubilaciones y servicios de salud. La horrible verdad es que un déficit histórico de más de 500.000 millones de dólares se corta reduciendo gastos o aumentando impuestos (o ambas antipatías a la vez) en una escala comparable. De este modo, la impopularidad de George Bush I, que aumentó los impuestos y perdió su reelección, pavimentó el camino hacia los años de presupuestos equilibrados, y luego de superávit, de Bill Clinton. Pero nadie está dispuesto ahora a ser la segunda edición de Bush I en dirección a las elecciones presidenciales de 2008.

Por eso, las propuestas económicas de los candidatos se parecen en gran parte al mundo de ilusionismo de la Bolsa, donde las impresiones prevalecen sobre la economía real. En cuanto a ésta, una cantidad de impresiones –recesión de caída doble, deflación, recuperación sin empleos, exportación ilimitada de puestos de trabajo– han cedido lugar a la realidad de una economía desigual, y desigualmente en marcha. Y, de todos modos, ésta será la primera elección en más de 30 años donde la política exterior pesará más que la economía.

el mundo

■ El Producto Interior Bruto de **Italia** subió en el segundo trimestre del año un 1,2 por ciento interanual y un 0,3 por ciento respecto al trimestre anterior, informó el Instituto Nacional de Estadísticas de ese país.

■ El superávit de los países de **América latina y el Caribe** en su comercio de bienes con Estados Unidos disminuyó un 18,3 por ciento en julio y se ubicó en los 6885 millones de dólares, informó el Departamento de Comercio.

■ La disparada del precio del petróleo, que pasó de 30 a 45 dólares el barril en pocas semanas, tiene el efecto de un impuesto de 65.000 millones de dólares sobre los consumidores y las empresas de **Estados Unidos**, opinó la presidenta de la Fed de San Francisco, Janet Yellen.

RESERVAS ▲

SALDOS AL 08/09 –EN MILLONES–	EN U$S
TOTAL RESERVAS BCRA	18.209
VARIACION SEMANAL	125
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	32.803

Fuente: BCRA

RIESGO PAIS ▲

VIERNES 03/09	VIERNES 10/09	VARIACION
–en puntos–		
5.198	5.321	123

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

INFLACION ▲

(EN PORCENTAJE)	
SEPTIEMBRE	0,0
OCTUBRE	0,6
NOVIEMBRE	0,2
DICIEMBRE	0,2
ENERO 2004	0,4
FEBRERO	0,1
MARZO	0,6
ABRIL	0,9
MAYO	0,7
JUNIO	0,6
JULIO	0,5
AGOSTO	0,3
Inflación acumulada últimos 12 meses:	5,3

AGRO

INFORME DEL INTA SOBRE RIESGOS Y OPORTUNIDADES DEL BOOM EN EL CAMPO

“Pensar la sustentabilidad de largo plazo”

POR SUSANA DIAZ

En la superficie, la coyuntura agropecuaria pareciera estar comprendida por dos grandes líneas de difusión. La gran buena noticia, dada por los excelentes números de las exportaciones y la explosión de rentabilidad asociada a las nuevas tecnologías, y la gran mala noticia, las pertinazmente batalladas retenciones al comercio exterior. Sin embargo, en medio de la fiesta nunca falta un agorero que, por ejemplo, recuerde una de las cuestiones fundamentales de la naturaleza de la producción agraria, la sustentabilidad del recurso tierra. Esta función, tratada desde el lado equivocado por algunos ludditas contemporáneos vestidos de ecologistas, muchas veces funcionales a los intereses agrarios de los países centrales, es abordada en profundidad por un informe del INTA, disponible en la página web del organismo. La pregunta de fondo que intenta responder dicho trabajo es “la sustentabilidad de largo plazo” de la producción agropecuaria, que por su relevancia en el conjunto de la economía es también una pregunta por la sustentabilidad del nuevo modelo de país.

Mientras la interpretación de algunos barones de la soja sostiene que la población que se apiña en los suburbios de las grandes ciudades es un subproducto de las retenciones, la realidad explicada por el INTA es la opuesta. El modelo agropecuario en desarrollo corre el riesgo de no ser sustentable no solo agroecológicamente sino también socialmente. La expulsión de población del campo provocada por la concentración de la propiedad de la tierra y las nuevas tecnologías, primero, y los riesgos de la pérdida de biodiversidad, erosión y desertificación, después, parecen razones más convincentes para la pobreza urbana que la sola aplicación de un tributo. Quienes sostienen que la vuelta al campo es una solución para la pobreza y que esa vuelta podría ser ayudadá por la eliminación de las retenciones, dejan de lado que buena parte de los pobres de las ciudades fueron primero expulsados del campo y, en consecuencia, no tienen dónde volver.



Pero el paper del INTA va más allá de la descripción de un problema conocido. Sostiene que determinadas formas de producción producen efectos no deseados, por ejemplo la contaminación de aguas subterráneas o la erosión de los suelos. También que las decisiones de producción, como por ejemplo las que conducen al monocultivo, se toman en base a la maximización de beneficios. El mercado suele dar señales para esta maximización, pero no sobre sus costos sociales y ambientales, al menos en el corto plazo. La función de la política, entonces, consistiría en incorporar dichos costos a la decisión empresaria. El organismo no lo hace explícito, pero si el problema es, por ejemplo, el monocultivo sojero, una solución consiste en desalentarlo tributariamente para compensar la rentabilidad extraordinaria que lo provoca. En términos económicos ello significa menor producción en el corto plazo, pero sustentabilidad en el largo.

La conclusión del INTA es que los indicadores de rentabilidad positiva vinculados a las muy favorables condiciones de los mercados internacionales ocultan la necesidad de “una estrategia concertada, a mediano plazo”, que reencauce el “desordenado proceso de agriculturización, acompañado, en muchos casos, de monocultivo”, tanto en los productos agrícolas como en los forestales.

DES economías

Por Julio Nudler

El principal objetivo con el que Kaja Bendukidze asumió en junio el Ministerio de Economía de Georgia es disolverlo en 2007. Considera, con toda sensatez, que un país normal no necesita un ministerio de Economía. Nótese el parecido con la decisión tomada por el general Lanusse en 1971, cuando suprimió esa cartera considerándola la fuente de todos los males económicos.

Tampoco necesita un país normal, sostiene Bendukidze, una moneda de curso legal. Los inversores pueden usar la que más les guste. Adviértase en este caso la similitud con el multimonetarismo de Cavallo. Pero ocurre que en la Argentina nadie ha ido tan lejos. ¿Falta de convicción, cobardía política, aprensión a las reformas?

El temerario de Kaja, un biólogo que se hizo millonario en la Rusia postsoviética y acaba de retornar a Tbilisi, su ciudad natal, lo quiere vender todo y desmantelar el Estado, rémora proveniente del régimen bolchevique y que ahoga el espíritu emprendedor de sus paisanos que, según sostiene, son mucho más individualistas que los rusos. De modo que clavó bandera de remate sobre todo lo imaginable, empezando por el aeropuerto internacional y siguiendo por la telefónica. Pero si ofrecen buen precio, liquidará también el Teatro de Música y la Ceca Nacional. Está asimismo resuelto a transferir a manos privadas dependencias más raras, como una clínica proctológica o el Ente Regulador Apícola.

"Salvo nuestra conciencia, estamos dispuestos a venderlo todo", proclama. ¿La tendrá ya vendida? No le importa qué harán los inversores con su dinero. Ya procedió a clausurar el departamento de Política Industrial y la Agencia Nacional de Inversiones. También piensa suprimir un órgano que se ocupa de las Innovaciones y la Oficina Antimonopolio. El afirma con toda razón que si alguien tiene alguna queja por sentir que sus derechos son violados, ahí está la Justicia para atenderlo. ¿Por qué tendría que ocuparse el Gobierno de eso?

Es verdad que con una población hundida en la pobreza, y con dos provincias controladas por rebeldes, Georgia no ofrece un mercado demasiado tentador, pero este ministro, que supo convertirse en la Rusia de los '90 en un miembro de la casta de los llamados "oligarcas", sabe que existen buenos nichos para hacer negocios. No todos comprenden su visionario concepto, y por las mañanas un número creciente de piqueteros georgianos le bloquean las calles que llevan desde su residencia hasta el ministerio. Brillante biólogo de 48 años, magnate arrollador, regresó a su sufriente patria, la misma que defenestró a Eduard Shevardnadze, transformado en un ultraliberal ultramontano, quizá buscando reproducir, a escala reducida, la almoneda en que el aparato estatal ruso fue saqueado sin contemplaciones.

BUENA MONEDA

Unas décimas

Por Alfredo Zaiat

Unas décimas más, unas pocas menos de la tasa de desocupación no cambiará el diagnóstico, que como dice el ministro Roberto Lavagna hay que hacer primero uno bueno para encontrar luego soluciones viables. Y, la verdad, es que el mercado laboral tiene tal complejidad luego de los '90 que confiar en el modelo "dólar alto + planes asistenciales con capacitación" como dinamizador del empleo es una estrategia precaria e insuficiente. Como en la mayoría de las cuestiones económicas no existe una única causa ni exclusiva receta, sino que se presentan varios factores que han interrelacionado para definir un escenario determinado. Por lo tanto se requiere de políticas variadas para abarcar las diferentes particularidades que se presentan. En el caso del mercado laboral el panorama es aún más complicado. Resulta un reduccionismo la explicación oficial que el índice de desempleo, que se conocerá el próximo viernes, ha subido unas décimas porque más gente salió a buscar trabajo (tasa de actividad). O suena a excusa culpar a la crisis energética. Tampoco es suficiente la interpretación de Lavagna referida a que el cuello de botella de la economía es la escasez de mano de obra calificada para la industria.

La tasa de actividad, más allá de la leve caída estacional del relevamiento del primer trimestre del año, ha ido creciendo desde los '80. El promedio de esa década fue 38,5 por ciento de la población económicamente activa sobre la total, trepó a una media de 41,4 por ciento durante los años de la convertibilidad, para ubicarse ahora en 45,4 por ciento, según la medición enero-marzo 2004. Así se verifica en esa variable una tendencia constante al alza por factores históricos, económicos y sociales, y de esa forma se registra una mayor presión sobre el mercado de trabajo. Esa mayor presión se explica por la caída de ingresos familiares, que obliga a otros miembros a buscar empleo, y a la incorporación de la mujer al mercado laboral. De todos modos, no es nuevo ese último fenómeno, lo que sucede es que queda más en evidencia cuando la economía no puede absorber tanta mano de obra. Especialistas del mercado laboral explican que en las etapas iniciales de la revolución industrial las mujeres trabajaban tanto como los hombres. Cuando mejoraron las condiciones de vida, a fines del siglo pasado, las mujeres se retiraron del mercado de trabajo. A partir de las décadas del '20 y del '30, dependiendo de los países, comenzó una reversión y la mujer retornó al mercado. Fue una progresión general de la mujer, que ha tenido una participación creciente en el mercado de trabajo. Incluso en algunos países europeos la participación de las mujeres en el mundo laboral es casi igual que la de los hombres. La clave pasa, entonces, por observar la evolución de la tasa de empleo, o sea la capacidad de absorción de mano de obra por parte de la estructura económica.

Pablo Piovano

Sin contar los Planes Jefas y Jefes de Hogar, la tasa de desocupación se ubica estructuralmente en un escalón muy elevado, cercano al 20 por ciento. Se trata de la "desocupación abierta", como la denomina el Indec, que no toma en cuenta a aquellas personas que directamente no buscan trabajo puesto que hacerlo les implica un costo. Y un costo elevado para sus magros ingresos: comprar diarios, transporte y alimento. Ese "costo de la vagancia", como muchos prejuiciosos lo denominan, se debe a que no tienen dinero para "invertir" en esos insumos de búsqueda de trabajo. O, en los casos en que puedan tenerlo, deciden no aportarlo a ese objetivo porque, en base a su propia experiencia, no esperan tener éxito. O sea, evalúan que el retorno de esa inversión será negativo, como analizarían expertos de la city. Ese comportamiento es lo que se conoce como "efecto desaliento". Un aspecto esencial ligado a esos dos comportamientos anteriores se refiere al escaso "incentivo", el monto del salario ofrecido, que en promedio se paga en la economía. Esto genera la siguiente reacción del desocupado: para el que forma parte de un programa de ayuda oficial, el costo de oportunidad no le es positivo puesto que aquí también los gastos de transporte y alimentación erosionan el ingreso a obtener hasta ubicarlo en los niveles de los planes Jefes. Además, debido a la ineficiencia en la difusión de las características de ese plan, tienen miedo de no poder recuperarlo en caso de perder el empleo a los pocos meses. Aunque la mayoría de los empresarios piense y no lo exprese públicamente –salvo el presidente de la Bolsa de Comercio, Julio Werthein– que "la gente no quiere trabajar", lo cierto es que los salarios que pagan son miserables. Y ése es uno de los principales motivos de las distorsiones del mercado de trabajo.

Estas postales del panorama laboral no pintan todo el cuadro pero definen rasgos básicos de ese mercado. Este continúa bajo presión por el deseo de alcanzar mejores condiciones de trabajo debido a que dados los bajos ingresos los que están empleados aspiran a nuevas oportunidades laborales. Y los que no lo tienen están desalentados o desincentivados. A la vez la economía del "dólar alto" no muestra capacidad para generar fuentes de trabajo necesarias para satisfacer la demanda.

Quince meses puede ser mucho o poco tiempo. Depende de lo que se hace en ese período. Parece muy poco si en ese lapso se consigue desarmar la mayoría automática de la Corte, en un proceso correcto y transparente, empezando una imprescindible etapa de mejora en la calidad institucional. Parece muchísimo tiempo, en cambio, si en esos meses todavía no se pudo articular una política de empleo que pueda atender la complejidad del mercado laboral. Unas décimas más, entonces, es lo de menos.

E-CASH de lectores

PIRATERIA

Le escribo por las preocupaciones que ha desatado en algunos miembros de la sociedad civil chilena el nuevo proyecto de ley contra la piratería. A principios de año, el Ejecutivo envió un proyecto de ley a la Cámara de Diputados, para introducir cambios en la ley de propiedad intelectual con el objetivo de combatir la piratería, dado el daño que realiza a los titulares de derechos de autor, los delitos conexos asociados a ella y el daño tributario que esta industria produce a todos los chilenos. Nadie puede estar en desacuerdo con tan loables principios del Ejecutivo. Sin embargo, la ley también se enmarca en los compromisos firmados por el gobierno de Chile frente a su socio comercial norteamericano, para el que la propiedad intelectual es hoy uno de los principales rubros exportadores de su economía. Basta pensar en la agenda de Microsoft, o la agresiva penetración de la industria norteamericana del entretenimiento para darse cuenta de ello. El mencionado proyecto penaliza con gran rigor, penal y civil, a la industria de la piratería, pero carece del más mínimo equilibrio entre los derechos de los titulares y el derecho de la sociedad a acceder a los frutos de la cultura. El proyecto de nuestro Ejecutivo es particularmente sesgado, pues dominan en él las perspectivas del comercio y de los compromisos contraídos en el TLC, olvidando los derechos de quienes acceden a los frutos del conocimiento, la creación y la investigación. Si el tema central es el combate a la piratería, existen numerosos instrumentos legales que pueden ser argüidos desde los municipios, hasta el Ministerio del Interior, pasando por gobernaciones e intendencias para combatirla. Y sin embargo, hay premura por parte del Ejecutivo en "sacar la ley". Es evidente que la ley saldrá porque el gobierno tomó un compromiso político con su contraparte, para resolver en el más breve plazo posible las contradicciones entre la legislación doméstica y el texto del acuerdo. Chile puede dar ejemplos al continente y sus sociedades civiles acerca de cómo no hacer las cosas.

Las negociaciones que Mercosur realiza con la Unión Europea deben producir una alerta entre sus ciudadanos, pues los capitales europeos no se diferencian en su trato y exigencias a los países de los capitales norteamericanos.

Rubén González M.
Secretario ejecutivo
Alianza Chilena por un Comercio Justo y Responsable
www.comerciojusto.cl

Para opinar, enviar por carta a Belgrano 671, Capital, por fax al 4334-2330 o por e-mail a redactor@pagina12.com.ar, no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.